

КОЛИЧЕСТВЕННАЯ ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКИХ РИСКОВ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ НОРМАТИВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

В статье рассмотрена методика количественной оценки экономических рисков, основанная на использовании классификации изучаемых рисков по объекту проявления, взаимосвязанной системы показателей между данными объектами и установленных нормативных значений для показателей торговой организации [1; 2].

In article the technique of a quantitative estimation of the economic risks, based on use of classification of studied risks on object of the display, the interconnected system of indicators between the given objects and the established standard values for trading organisation indicators is considered.

Основой успеха при управлении экономическими рисками на уровне организации является обеспечение их метрологической состоятельности. Метрологическая состоятельность выражается в том, что экономический риск не может являться объектом «сам по себе», а его проявление выражается в количественном изменении в сторону ухудшения той основы, которая ему подвержена. Это – активы, собственный капитал, обязательства, доходы и расходы организации. Кроме того, доходы и расходы являются промежуточными категориями, которые в конечном итоге влияют на величину собственного капитала организации.

В настоящее время для количественной оценки экономических рисков организации используется способ, при котором возможный ущерб от совершения операции перемножается на вероятность его получения. Однако данный способ может быть использован только для оценки экономических рисков отдельной операции. Кроме того, диапазон вероятности ущерба может варьироваться от 0 до 1, каждому значению вероятности соответствует своя величина ущерба. Следовательно, в данном случае наиболее целесообразно было бы использовать оценочную матрицу, в которой вероятности ущерба соответствует величина ущерба.

Отметим, что большое распространение также получил способ при котором экономический риск оценивается по таким показателям, как среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации, математическое ожидание и дисперсия. На взгляд автора, данным методом оценки присущи следующие основные недостатки: среднее квадратическое отклонение и другие показатели, связанные с ним, которые имеют симметричный характер относительно ожидаемого результата, т. е. одинаковые положительное и отрицательное отклонения признаются равными, что приводит к нивелированию проявления и не проявления экономических рисков в деятельности организации; хвосты распределения вероятностей, т. е. результаты наблюдений, которые по своим характеристикам существенно отличаются от основной массы данных или от допустимого диапазона изменения фактора, удаляются из рассмотрения. Однако удаление таких значений факторов может приводить к существенному искажению реального уровня экономических рисков организации.

По мнению автора, «экономический риск – объективно существующая вероятность наступления неблагоприятных обстоятельств в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности организации, вызванная воздействием факторов внешней и внутренней среды» [1, с. 51]. Следовательно, проявление экономических рисков будет выражаться только в сторону ухудшения того объекта, который подвержен данным рискам. Кроме того, здесь заключается основное отличие экономических рисков от управленческих. При управленческих рисках оценивается отклонение от цели, так как и положительное, и отрицательное отклонение с точки зрения достижения цели – это негативный результат. Кроме того, если целевые показатели оценки управленческих рисков планируются, то для показателей оценки экономических рисков устанавливаются нормативные значения.

В таблице 1 представим укрупненный бухгалтерский баланс условной торговой организации на конец отчетного года.

Таблица 1 – Бухгалтерский баланс условной торговой организации на конец отчетного года, усл. ед.

| Активы | На конец отчетного года | Собственный капитал и обязательства | На конец отчетного года |
|----------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| Долгосрочные активы | 5 016 | Собственный капитал | 4 646 |
| Краткосрочные активы | 3 864 | Долгосрочные обязательства | 553 |
| | | Краткосрочные обязательства | 3 681 |
| Баланс | 8 880 | Баланс | 8 880 |

Исходя из того, что экономическим рискам подвергаются также доходы и расходы, можно привести укрупненный отчет о прибылях и убытках условной торговой организации за отчетный год (таблица 2).

Таблица 2 – Отчет о прибылях и убытках условной торговой организации за отчетный год, усл. ед.

| Статьи | За отчетный год |
|---------|-----------------|
| Доходы | 35 502 |
| Расходы | 35 296 |
| Прибыль | 206 |

На начальном этапе с учетом отраслевых и макроэкономических особенностей, а также в зависимости от политики развития условной торговой организации разрабатывается шкала качественной оценки экономических рисков данной организации. Например, нормативное значение долгосрочных обязательств определяется исходя из инвестиционной политики, а нормативный темп роста доходов – индекса потребительских цен. Для условной торговой организации шкала качественной оценки экономических рисков будет иметь нижеуказанный вид (таблица 3).

Таблица 3 – Шкала качественной оценки экономических рисков условной торговой организации

| Показатели | Уровень экономических рисков | | | | |
|--|------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | чрезмерный | высокий | средний | низкий | минимальный |
| Темп роста доходов, % | Меньше 115 | От 115 до 117 | От 117 до 119 | От 119 до 121 | Более 121 |
| Соотношение доходов и расходов, коэффициент | Меньше 1 | От 1 до 1,006 | От 1,006 до 1,012 | От 1,012 до 1,018 | Более 1,018 |
| Рентабельность собственного капитала, % | Меньше 0 | От 0 до 4 | От 4 до 8 | От 8 до 12 | Более 12 |
| Соотношение обязательств и собственного капитала, коэффициент | Более 1,21 | От 1,06 до 1,2 | От 0,9 до 1,05 | От 0,76 до 0,9 | Менее 0,75 |
| Соотношение долгосрочных обязательств и собственного капитала, коэффициент | Более 0,14 | От 0,11 до 0,14 | От 0,08 до 0,11 | От 0,05 до 0,08 | Менее 0,05 |
| Коэффициент текущей ликвидности | Менее 1 | От 1 до 1,04 | От 1,04 до 1,08 | От 1,08 до 1,12 | Более 1,12 |
| Примечание – Индекс потребительских цен отчетного года по сравнению с прошлым годом составляет 115%. | | | | | |

Отобранных показателей достаточно для того, чтобы рассчитать наиболее оптимальную структуру укрупненного бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках. Отметим, что по

аналогичной методике могут быть произведены и более детальные расчеты с построчным построением бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках.

На следующем этапе определяется общий целевой показатель. С учетом специфики организации, осуществляющей торговую деятельность, в качестве целевого показателя наиболее целесообразно представить доходы. Так как нормативное значение доходов выражено темпом роста, то в исходное условие также добавим величину доходов прошлого года (30 705 усл. ед.). Далее с учетом значений показателей, которые соответствуют минимальному уровню экономических рисков торговой организации, и зависимости между показателями построим отчет о прибылях и убытках условной торговой организации, который соответствует минимальному уровню экономических рисков (таблица 4).

Таблица 4 – Укрупненный отчет о прибылях и убытках условной торговой организации за отчетный год, соответствующий минимальному уровню экономических рисков

| Статьи отчета о прибылях и убытках | Расчет и значение, усл. ед. | Расчет и значение коэффициентов преобразований на 1 усл. ед. общего целевого показателя |
|------------------------------------|-------------------------------------|---|
| Доходы | $30\,705 \cdot 121 : 100 = 37\,153$ | 1 |
| Расходы | $37\,153 : 1,018 = 36\,496$ | $1 : 1,018 = 0,982318$ |
| Прибыль | $37\,153 - 36\,496 = 657$ | $1 - 0,982318 = 0,017682$ |

Отметим, что в таблице 4 содержится также информация о методике расчета и значении коэффициентов преобразования общего целевого показателя во все остальные показатели. Переход на построение укрупненного бухгалтерского баланса условной торговой организации, который соответствует минимальному уровню экономических рисков, осуществляется с учетом того, что прибыль организации, полученная за год, капитализируется в составе собственного капитала на конец года. Для упрощения надо понимать, что прибыль не распределяется и полностью капитализируется в составе собственного капитала. В таблице 5 представлен укрупненный бухгалтерский баланс условной торговой организации на конец года, который соответствует минимальному экономическому риску.

Таблица 5 – Укрупненный бухгалтерский баланс условной торговой организации на конец отчетного года, соответствующий минимальному экономическому риску

| Собственный капитал и обязательства | Расчет и значение, усл. ед. | Расчет коэффициентов преобразований на 1 усл. ед. общего целевого показателя |
|-------------------------------------|-------------------------------|--|
| Собственный капитал | $657 \cdot 100 : 12 = 5\,475$ | $0,017682 \cdot 100 : 12 = 0,14735$ |
| Обязательства, всего | $5\,475 \cdot 0,75 = 4\,106$ | $0,14735 \cdot 0,75 = 0,110513$ |
| В том числе: | | |
| долгосрочные обязательства | $5\,475 \cdot 0,05 = 274$ | $0,14735 \cdot 0,05 = 0,007368$ |
| краткосрочные обязательства | $4\,106 - 274 = 3\,832$ | $0,110513 - 0,007368 = 0,103145$ |
| Активы, всего | $5\,475 + 4\,106 = 9\,581$ | $0,14735 + 0,110513 = 0,257863$ |
| В том числе: | | |
| краткосрочные активы | $3\,832 \cdot 1,12 = 4\,292$ | $0,103145 \cdot 1,12 = 0,115522$ |
| долгосрочные активы | $9\,581 - 4\,292 = 5\,289$ | $0,257863 - 0,115522 = 0,142341$ |

Исходя из фактически полученного в отчетном году значения общего целевого показателя и рассчитанных коэффициентов преобразований рассчитаем наиболее оптимальные значения основных элементов укрупненного отчета о прибылях и убытках и бухгалтерского баланса условной торговой организации при фактически полученном уровне доходов. Результаты расчетов представлены в таблицах 6 и 7.

Таблица 6 – Оптимальный укрупненный отчет о прибылях и убытках торговой организации за отчетный год при фактически полученном уровне доходов, усл. ед.

| Статьи отчета о прибылях и убытках | Расчет | Числовое значение |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Доходы | 35 502 | 35 502 |
| Расходы | $35\,502 \cdot 0,982318$ | 34 874 |
| Прибыль | $35\,502 \cdot 0,017682$ | 628 |

Таблица 7 – **Оптимальный укрупненный бухгалтерский баланс торговой организации на конец отчетного года при фактически полученном уровне доходов, усл. ед.**

| Активы | Расчет и значение | Собственный капитал и обязательства | Расчет и значение |
|----------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Долгосрочные активы | $35\,502 \cdot 0,142341 = 5\,054$ | Собственный капитал | $35\,502 \cdot 0,14735 = 5\,231$ |
| Краткосрочные активы | $35\,502 \cdot 0,115522 = 4\,101$ | Долгосрочные обязательства | $35\,502 \cdot 0,007368 = 262$ |
| | | Краткосрочные обязательства | $35\,502 \cdot 0,103145 = 3\,662$ |
| Баланс | 9 155 | Баланс | 9 155 |

На заключительном этапе рассчитаем экономические риски доходов, расходов, активов, обязательств и собственного капитала. Согласно минимальному уровню экономических рисков организации сумма (риск) недополученных доходов за отчетный год составит $30\,705 \cdot (121 - 115,6) : 100 = 1\,658$ усл. ед.

Достаточно большой риск недополученных доходов требует корректировки маркетинговой стратегии условной торговой организации, в том числе за счет улучшения обслуживания клиентов и привлечения новых клиентов в результате изучения их потребностей, а также повышения конкурентоспособности по сравнению с другими торговыми организациями. Данному показателю должно быть уделено основное внимание, так как от размера полученных доходов будут зависеть все остальные показатели деятельности условной торговой организации и само существование данной организации.

С учетом ранее произведенных расчетов при полученном уровне доходов отметим, что за отчетный год риски дополнительно понесенных расходов составили 422 усл. ед. ($35\,296 - 3\,487$), риски недостаточности долгосрочных активов – 38 усл. ед. ($5\,054 - 5\,016$), риски недостаточности краткосрочных активов – 237 усл. ед. ($4\,101 - 3\,864$), риски избыточности долгосрочных обязательств – 291 усл. ед. ($553 - 262$), риски избыточности краткосрочных обязательств – 19 усл. ед. ($3\,681 - 3\,662$), риски недостаточности собственного капитала – 585 усл. ед. ($5\,231 - 4\,646$).

Результаты расчетов свидетельствуют о том, что условной торговой организации необходимо скорректировать стратегию своей деятельности для оптимизации основных элементов бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, что будет способствовать минимизации экономических рисков.

Обобщая вышесказанное, отметим, что количественное значение рисков недостаточности собственного капитала, с одной стороны, и недостаточности активов и избыточности обязательств, с другой стороны, в конечном итоге является обобщающим показателем оценки экономических рисков организации любой формы собственности, в том числе и торговой организации.

Список использованной литературы

1. **Ковалев, Е. А.** Экономический риск организации: понятие и основные подходы к определению / Е. А. Ковалев // Потреб. кооперация. – 2014. – № 4. – С. 48–52.
2. **Кольвах, О. И.** Матричная модель финансового учета и прогнозирование на ее основе / О. И. Кольвах, С. А. Сбитнева // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – № 2. – С. 133–145.